



Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

Piotr Sucharski

0*56 669 41 00

18 marca 2015 r.
NEUCA S.A.
RAPORT ZA 2014 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Kluczowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	1 016 780	557 797	238 552	134 500
Aktywa obrotowe	2 023 497	1 492 942	474 743	359 988
Aktywa razem	3 040 277	2 050 739	713 295	494 488
Kapitał własny	260 204	268 293	61 048	64 693
Kapitał podstawowy	4 554	4 513	1 068	1 088
Zobowiązania długoterminowe	404 330	71 291	94 862	17 190
Zobowiązania krótkoterminowe	2 375 743	1 711 155	557 385	412 605
Pasywa razem	3 040 277	2 050 739	713 295	494 488

Kluczowe pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za rok od 01.01 do 31.12.2014	za rok od 01.01 do 31.12.2013	za rok od 01.01 do 31.12.2014	za rok od 01.01 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	6 250 478	5 721 777	1 492 010	1 358 769
Zysk brutto ze sprzedaży	470 948	473 954	112 417	112 551
Zysk na działalności operacyjnej	33 239	47 419	7 934	11 261
Zysk przed opodatkowaniem	30 803	37 905	7 353	9 001
Zysk netto	27 627	29 024	6 595	6 892

Kluczowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za rok od 01.01 do 31.12.2014	za rok od 01.01 do 31.12.2013	za rok od 01.01 do 31.12.2014	za rok od 01.01 do 31.12.2013
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 586	(61 685)	7 062	(14 649)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(182 862)	6 466	(43 650)	1 536
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	178 416	48 527	42 588	11 524
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	25 140	(6 692)	6 000	(1 589)
Środki pieniężne na początek okresu	1 459	8 151	348	1 936
Środki pieniężne na koniec okresu	26 599	1 459	6 348	347

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi stosowano średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ustalane przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,1893	4,2110
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,2623	4,1472
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,3138	4,3432
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,0998	4,0671

* kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

NEUCA S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

TORUŃ, 2015.03.18

WYBRANE DANE FINANSOWE	1
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ	11
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.2. Zastosowanie nowych standardów lub interpretacji	11
2.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń	13
2.4. Założenie kontynuacji działalności	13
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW	23
4.1. Podstawowe przyczyny niepewności szacunku	24
5. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	24
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 31.12.2014 ROKU	25
NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE	25
NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE	25
NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	26
NOTA NR 4 - AKTYWA FINANSOWE	29
NOTA NR 5 - NALEŻNOŚCI	32
NOTA NR 6 - ZAPASY	35
NOTA NR 7 - POZOSTAŁE AKTYWA	36
NOTA NR 8 - INSTRUMENTY FINANSOWE	36
NOTA NR 9 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	43
NOTA NR 10 - KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE	52
NOTA NR 11 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	56
NOTA NR 12 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	56
NOTA NR 13 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE	57
NOTA NR 14 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	58
NOTA NR 15 - PODATEK DOCHODOWY	58
NOTA NR 16 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	60
NOTA NR 17 - NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..	62
NOTA NR 18 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	64
NOTA NR 19 - PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA KOŃCĄCEGO OKRES SPRAWOZDAWCZY NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE	66
NOTA NR 20 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE	67
NOTA NR 21 - ZYSK ZATRZYMANÝ I DYWIDENDY	67
NOTA NR 22 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	67

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.14	31.12.13
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	156 594	160 290
Wartości niematerialne	2	8 084	8 231
Nieruchomości inwestycyjne	3	14 545	3 157
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	4	822 874	364 605
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	14 683	21 283
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	-	231
Aktywa trwałe razem		1 016 780	557 797
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	1 044 955	746 752
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	947 067	742 081
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 089	746
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	26 599	1 459
Pozostałe aktywa	7	2 787	1 904
Aktywa obrotowe razem		2 023 497	1 492 942
Aktywa razem		3 040 277	2 050 739

	Nota	31.12.14	31.12.13
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		4 554	4 513
Akcje własne		(17 387)	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		139 634	136 949
Pozostały kapitał zapasowy		103 923	92 123
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	8	(4 465)	(336)
Pozostałe kapitały		7 425	7 127
Zyski zatrzymane, w tym:		26 520	27 917
- strata z lat ubiegłych		(1 107)	(1 107)
- zysk roku bieżącego		27 627	29 024
Kapitał własny razem	10	260 204	268 293
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9	114 445	17 271
Inne zobowiązania finansowe	9	281 985	51 219
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	8	5 560	490
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	601	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	43	34
Pozostałe zobowiązania	14	1 696	2 277
Zobowiązania długoterminowe razem		404 330	71 291
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9	44 931	91 072
Inne zobowiązania finansowe	9	482 173	273 178
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	13	1 843 232	1 345 590
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	513	502
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	12	3 092	119
Pozostałe zobowiązania	14	1 802	694
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 375 743	1 711 155
Zobowiązania razem		2 780 073	1 782 446
Pasywa razem		3 040 277	2 050 739

Rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Nota	Za rok 2014	Za rok 2013*
Przychody ze sprzedaży	17	6 250 478	5 721 777
Koszt własny sprzedaży		5 779 530	5 247 823
Zysk brutto ze sprzedaży		470 948	473 954
Koszty sprzedaży	17	299 694	284 135
Koszty ogólnego zarządu	17	121 488	124 674
Pozostałe przychody operacyjne	17	2 826	4 260
Pozostałe koszty operacyjne	17	19 353	21 986
Zysk z działalności operacyjnej		33 239	47 419
Przychody finansowe	17	48 061	21 686
Koszty finansowe	17	50 497	31 200
Zysk przed opodatkowaniem		30 803	37 905
Podatek dochodowy	15	3 176	8 881
Zysk netto		27 627	29 024
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:			
Zyski z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(5 097)	(415)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		969	79
Inne całkowite dochody netto		(4 128)	(336)
Całkowite dochody ogółem		23 499	28 688
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki		27 627	29 024
Zysk na 1 akcję			
Podstawowy		6,12	6,43
Rozwodniony		5,50	5,74
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 514 163	4 512 644
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		5 021 557	5 057 189

* Dane porównywalne zostały przekształcone i zawierają wpływ korekt opisanych w punkcie 5 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za rok od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za rok od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	30 803	37 905
Amortyzacja	15 301	14 805
Odsetki i dywidendy netto	8 438	17 049
Zysk ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(382)	(220)
Strata z działalności inwestycyjnej	2 988	-
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(26)	74
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	1 903	450
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	59 025	70 063
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	(298 202)	(88 199)
Zmiana stanu należności	(230 830)	(27 288)
Zmiana stanu zobowiązań	501 014	(2 477)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	218	(84)
Inne korekty	878	1 150
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	32 103	(46 835)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 517)	(14 850)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 586	(61 685)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(18 334)	(18 482)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	899	2 967
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	-	1 360
Wydatki na nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych	(225 758)	(10 622)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	17	-
Pożyczki udzielone	(24 718)	(15 866)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	49 755	37 500
Otrzymane odsetki	3 923	7 091
Otrzymane dywidendy	31 354	2 518
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(182 862)	6 466
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	1 161	301
Nabycie akcji własnych	(17 387)	(940)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	424 423	97 143
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(161 700)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	190 230	8 830
Spłaty kredytów i pożyczek	(139 207)	(15 332)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(12 841)	(13 682)
Odsetki zapłacone	(89 038)	(13 352)
Dywidendy wypłacone	(17 225)	(14 441)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	178 416	48 527
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	25 140	(6 692)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 459	8 151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26 599	1 459

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013	4 548	(2 954)	136 522	69 521	-	9 961	35 936	253 534
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	29 024	29 024
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(336)	-	-	(336)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(14 441)	(14 441)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	22 602	-	-	(22 602)	-
Wyemitowane akcje	7	-	427	-	-	(133)	-	301
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	1 151	-	1 151
Umorzenie akcji własnych	(42)	3 894	-	-	-	(3 852)	-	-
Skup akcji własnych	-	(940)	-	-	-	-	-	(940)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(35)	2 954	427	22 602	-	(2 834)	(37 043)	(13 929)
Saldo na dzień 31.12.2013	4 513	-	136 949	92 123	(336)	7 127	27 917	268 293

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2014	4 513	-	136 949	92 123	(336)	7 127	27 917	268 293
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	27 627	27 627
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(4 128)	-	-	(4 128)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(17 225)	(17 225)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	11 800	-	-	(11 800)	-
Wyemitowane akcje	41	-	2 685	-	-	(580)	-	2 146
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	878	-	878
Skup akcji własnych	-	(17 387)	-	-	-	-	-	(17 387)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	41	(17 387)	2 685	11 800	-	298	(29 025)	(31 588)
Saldo na dzień 31.12.2014	4 554	(17 387)	139 634	103 923	(4 465)	7 425	26 520	260 204

1. INFORMACJE OGÓLNE

NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu, ul. Szosa Bydgoska 58 („Spółka”) została utworzona w dniu 12 grudnia 1994 r. na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. NEUCA S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce nadano numer statystyczny REGON 870227804.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych (wg PKD 46.46).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 18 marca 2015 r.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Od dnia 1 lipca 2010 r. księgi Spółki prowadzone są przez podmiot zależny spółkę Accedit. NEUCA S.A. posiada 100% udziałów w spółce Accedit.

NEUCA S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do spółek:

1. Itero-Silfarm Sp. z o.o.
2. Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o.
3. Multi Sp. z o.o.
4. DHA Dolpharma Sp. z o.o.
5. Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.
6. Apofarm Sp. z o.o.
7. Prego S.A.
8. Synoptis Pharma Sp. z o.o.
9. Promedic Sp. z o.o.
10. Pretium Farm Sp. z o.o.
11. Świat Zdrowia S.A.
12. Pro Sport Sp. z o.o.
13. NEUCA Logistyka Sp. z o.o.
14. Torfarm Sp. z o.o.
15. Farmada Transport Sp. z o.o.
16. NEKK Sp. z o.o.
17. Prosper S.A.
18. Citodat S.A.
19. Cefarm Częstochowa S.A.
20. PFM.PL S.A.
21. ILC Sp. z o.o.
22. ACCEDIT Sp. z o.o.
23. ZPHU Deko Sp. z o.o.
24. Infonia Sp. z o.o.
25. Brand Management 2 Sp. z o.o.
26. Martinique Investment Sp. z o.o.
27. Synoptis Industrial Sp. z o.o.
28. Fundacja Neuca dla Zdrowia
29. NEUCA MED Sp. z o.o.
30. Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje S.K.A.
31. Pharmador Sp. z o.o.
32. ACP Pharma S.A.
33. Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.
34. Lago Sp. z o.o.

- 35. HealthMore Sp. z o.o.
- 36. Scala Sp. z o.o.
- 37. Pro Familia Sp. z o.o.
- 38. Praktyka Lekarzy Rodzinnych „Ognik” Sp. z o.o.
- 39. Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Helpmed” ZPChr im. dr med. Tadeusza Boczonias Sp. z o.o.
- 40. Przychodnia Rejonowa numer 3 „Eskulap” – Zespół Lekarzy Rodzinnych Sp. z o.o.
- 41. Przychodnia Lekarska „Konsylium” Sp. z o.o.

które tworzą z nią Grupę Kapitałową NEUCA.

SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 18 marca 2015 roku wchodził:

- Piotr Sucharski
- Grzegorz Dzik
- Jacek Styka

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 18 marca 2015 roku wchodził:

- Kazimierz Herba
- Wiesława Herba
- Tadeusz Wesołowski
- Iwona Sierżputowska
- Bożena Śliwa

2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe NEUCA S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe składa się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej,
- rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów,
- sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- informacji dodatkowej.

2.2. Zastosowanie nowych standardów lub interpretacji

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, za wyjątkiem następujących zmian standardów i interpretacji zastosowanych od 1 stycznia 2014 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2014 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”;
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”;
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”;

- Zmiany do MSR 27 wydanego w 2011 roku „Jednostkowe sprawozdania finansowe”;
- Zmiany do MSR 28 wydanego w 2011 roku „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”;
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: „Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”, „Wspólne ustalenia umowne”, „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach”;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Jednostki Inwestycyjne”;
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów: Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych”;
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena”.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania istnieją standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później;
- KIMSF 21 – „Obciążenia” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później;
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później.

Ponadto istnieją również standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później;

- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Zarząd Spółki analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe. Nie oczekuje się jednak, aby zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

2.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń

Walutą funkcjonalną Spółki i sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile w treści nie wskazano inaczej).

2.4. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane według ceny nabycia. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju jest oceniany i uznawany za ograniczony lub nieokreślony (znaki towarowe). Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji lecz corocznej ocenie utraty wartości. Wartości o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania.

Wartości niematerialne o określonym czasie użytkowania amortyzuje się przez okres:

- oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowania 2-5 lat

Amortyzacja odnoszona jest w ciężar kosztów operacyjnych rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Spółka corocznie przeprowadza weryfikację przyjętych okresów użytkowania i metod amortyzacji. Jeżeli nastąpiła istotna zmiana konsumowania korzyści ekonomicznych z tych aktywów, dokonywana jest zmiana okresu lub metody amortyzacji, poprzez zmianę bieżących i przyszłych odpisów amortyzacyjnych.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Na dzień przejścia na MSSF za cenę nabycia gruntów i budynków oraz niektórych maszyn i urządzeń przyjęto ustaloną na ten dzień wartość godziwą.

Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. Późniejsze nakłady zwiększają wartość bilansową danego składnika aktywów trwałych, jeżeli jest prawdopodobne, że jednostka w wyniku ich poniesienia uzyska w przyszłości większe korzyści ekonomiczne niż pierwotnie oszacowano. Pozostałe późniejsze wydatki poniesione po dacie oddania rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione. Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową według stawek odzwierciedlających przewidywany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Budynki i budowle	2,5%	40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	10-25%	4-10 lat
Urządzenia biurowe	12,5-30%	3-8 lat
Środki transportu	20%	5 lat
Inwestycje w obcych rzeczowych aktywach trwałych	do 10%	10 lat +

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od miesiąca po tym, w którym rzeczowe aktywo trwałe jest dostępne do użytkowania. Grunty oraz rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Spółka corocznie przeprowadza weryfikację przyjętych okresów użytkowania i metod amortyzacji. Jeżeli nastąpiła istotna zmiana konsumowania korzyści ekonomicznych z tych aktywów dokonywana jest zmiana okresu lub metody amortyzacji, poprzez zmianę bieżących i przyszłych odpisów amortyzacyjnych.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych rzeczowych aktywów trwałych i są ujmowane w pozostałe przychody/koszty operacyjne rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Jeżeli zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość sprawozdawcza rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość sprawozdawcza przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie dotyczą rzeczowych aktywów trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania rzeczowego aktywa trwałego do używania. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Rzeczowe aktywa trwałe, a w notach objaśniających są przyporządkowane do poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych.

LEASING

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego na mocy których następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej rzeczowego aktywa trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego amortyzowane są według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Spółki. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Leasing zwrotny

Sprzedaż i leasing zwrotny polega na sprzedaży składnika aktywów i jednoczesnym przejęciu w leasing tego składnika aktywów.

Jeżeli transakcja sprzedaży i leasingu zwrotnego ma charakter leasingu finansowego, wówczas część przychodów ze sprzedaży, która przekracza wartość bilansową, rozlicza się w czasie i odpisuje w rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów przez okres leasingu.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Do nieruchomości inwestycyjnych Spółka nie kwalifikuje nieruchomości, dla których świadczy dodatkowe usługi związane z nieruchomością na rzecz wynajmujących nieruchomość, a wartość świadczonych usług jest istotna.

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. W odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych przyjmuje się okres amortyzacji oraz metodę amortyzacji jak dla rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień przejścia na MSSF za wartość nabycia nieruchomości inwestycyjnych przyjęto ustaloną na ten dzień wartość godziwą.

ZAPASY

Towary są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Koszty dodatkowe związane z zakupem materiałów i towarów handlowych są mało znaczące, z tego względu zakupione materiały i towary ewidencjonuje się w księgach rachunkowych według cen zakupu, natomiast rozchód następuje wg metody szczegółowej identyfikacji ich rzeczywistych cen (kosztów).

Spółka na bieżąco dokonuje weryfikacji towarów pod kątem zmniejszenia wartości handlowej. Towary przeterminowane oraz uszkodzone podlegają likwidacji. Koszty zlikwidowanego towaru ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych.

Rabaty otrzymane od dostawców są ujmowane w okresie którego dotyczą jako korekta kosztu własnego sprzedaży. Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy wartość zapasów podlega korekcie o rabaty przypadające na poszczególne pozycje magazynowe.

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

DOTACJE PAŃSTWOWE

Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu finansowym w sposób zapewniający współmierność z odpowiadającymi im kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować, kiedy zachodzi wystarczająca pewność, że jednostka spełnia warunki związane z dotacjami oraz że dotacje będą otrzymane.

Dotacje do aktywów ujmuje się jako przychód przyszłych okresów, który jest w sposób systematyczny ujmowany w wyniku finansowym na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów.

Dotacje do przychodów ujmuje się jako przychód w poszczególnych okresach sprawozdawczych w celu zapewnienia współmierności z odpowiadającymi im kosztami, jeżeli istnieje uzasadnione przekonanie, że jednostka spełni warunki związane z dotacją oraz że dotacja zostanie otrzymana.

INSTRUMENTY FINANSOWE

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

1. Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy – aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, lub stanowiące część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków;
2. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności;
3. Pożyczki i należności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,

4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy;
5. Pozostałe zobowiązania finansowe.

Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła.

Spółka wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Wycena instrumentów finansowych na dzień powstania

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty - w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty - w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółka wycenia:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz pozostałe zobowiązania finansowe. Wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Skutki wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Do najistotniejszych instrumentów finansowych wykorzystywanych przez Spółkę należą:

- należności handlowe oraz pozostałe należności
- kredyty bankowe
- zobowiązania handlowe.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

W pozycji tej ujmowane są:

- należności handlowe,
- należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń,
- należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- inne należności

w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

W pozycji należności długoterminowe ujmowane są należności, których termin realizacji jest dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia kończącego okres sprawozdawczy, z pominięciem należności

dotyczących transakcji powstałych w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki, które niezależnie od terminu rozliczenia zaliczane są do należności krótkoterminowych.

Należności handlowe ujmowane są w kwotach należnych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Odpisy na należności wątpliwe, dochodzone na drodze sądowej i po wyrokach sądowych, zarówno handlowe jak i pozostałe szacowane są w momencie, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne, tj. gdy spłaty z ostatniego roku są niższe niż dziesięć procent przeterminowanego salda. Utworzony zostaje odpis na pełną wartość należności wątpliwej. Niezależnie od przyjętej zasady ogólnej Spółka analizuje sytuację majątkową i finansową poszczególnych kontrahentów i jeżeli w wyniku analizy okaże się, iż spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna tworzony jest odpis aktualizujący. Analiza sytuacji dłużnika uwzględnia przyczyny zwłoki, ewentualne problemy finansowe dłużnika, historyczną i obecną współpracę oraz posiadane zabezpieczenia.

Spółka nie obejmuje odpisem aktualizującym należności od szpitali publicznych, za które w przypadku likwidacji odpowiadają organy założycielskie, będące jednostkami sektora finansów publicznych.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio w rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozostałe koszty operacyjne lub w koszty finansowe w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczy.

Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-60 dni. Dla klientów opóźniających się z zapłatą Spółka nalicza odsetki lub redukuje wysokość przyznawanego rabatu. Nie nalicza natomiast odsetek z tytułu odroczenia zapłaty.

Po początkowym ujęciu należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Zamortyzowany koszt to wartość, w jakiej składnik aktywów finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych, pomniejszona o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowana o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową składnika i jego wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej, a także pomniejszoną o odpisy aktualizujące wartość.

KREDYTY BANKOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe są ujmowane według zamortyzowanego kosztu odpowiadającej ich wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z zaciągnięciem zobowiązania finansowego. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytu ujmowane są w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie, którego dotyczą.

Po początkowym ujęciu kredyty są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy wycenie uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów z chwilą wyłączenia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Jeżeli efekty dyskonta nie są znaczące, wycena na dzień bilansowy dokonywana jest w wartości wymagającej zapłaty.

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się, co do zasady, według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności dłuższym niż 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań według zamortyzowanego kosztu (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością według zamortyzowanego kosztu i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

W kwocie zobowiązań wykazane są także zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty dotyczyły okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-90 dni. Dostawcy nie naliczają odsetek z tytułu odroczenia terminu zapłaty.

RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, od których oczekuje się, że wynikające z nich przepływy pieniężne skompensują zmiany przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej lub zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli spełnione są jednocześnie następujące warunki:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez Spółkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia,
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego,
- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na zysk lub stratę,
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Spółka ocenia efektywność zabezpieczenia w momencie ustanowienia zabezpieczenia oraz na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy. Efektywność zabezpieczenia oznacza stopień w jakim zmiany przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją możliwe do przypisania zabezpieczanemu ryzyku, są kompensowane zmianami przepływów pieniężnych związanych z instrumentami zabezpieczającymi. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie Spółka odnosi w inne całkowite dochody. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Spółka ujmuje w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jeżeli:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji,
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji,
- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, wobec tego wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się w wyniku finansowym,
- unieważniono powiązanie zabezpieczające – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji innych całkowitych dochodów, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji lub do momentu, kiedy zaprzestanie się oczekiwać jej realizacji.

REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

PRZYCHODY I KOSZTY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i obejmują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i inne zmniejszenia, tj. bonifikaty, świadczone usługi związane z obrotem.

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Sprzedaż towarów i produktów

Sprzedaż towarów i produktów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i produktów i przekazania nabywcy znaczących ryzyk i korzyści wynikających z prawa własności oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usługi można oszacować w wiarygodny sposób. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek poniesionych kosztów na dany dzień w stosunku do całości kosztów, które mają być poniesione. Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować przychodu, przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres najmu zgodnie z zawartymi umowami.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku Spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisów z tytułu utraty wartości składników majątku trwałego.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz odpisy aktualizujące wartość składników aktywów.

Przychody i koszty finansowe

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego, jakich Spółka jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

Odsetki

Odsetki ujmowane są z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, o ile:

- istnieje prawdopodobieństwo, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji oraz
- kwota przychodów może być ustalona w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek od należności przeterminowanych ujmowane są narastająco w odniesieniu do głównej kwoty należności w przypadku podjęcia decyzji o ich dochodzeniu oraz na podstawie analizy możliwości uzyskania zapłaty. Przychody z tytułu odsetek od należności od szpitali ujmowane są w odniesieniu do głównej kwoty należności, w przypadku podjęcia decyzji o ich dochodzeniu na podstawie średniego przeterminowania należności głównej w danym okresie.

Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Niepieniężne pozycje ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Zasady ogólne

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w momencie, kiedy stają się wymagalne. Płatności do programów państwowych traktowane są w taki sam sposób jak programy określonych składek.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły w innych całkowitych dochodach.

Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, w innych przypadkach są one amortyzowane przy zastosowaniu metody liniowej przez średni okres, w którym świadczenia stają się nabyte.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyceniane jest w wartości godziwej przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje rezerwy na świadczenia pracownicze w pasywach w pozycji „Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych” z podziałem na:

- długoterminowe – są to rezerwy lub ich części, których przewidywany termin wykorzystania jest dłuższy niż 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy,
- krótkoterminowe – są to rezerwy lub ich części, których przewidywane wykorzystanie nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

Rezerwy na świadczenia pracownicze stanowią element wynagrodzeń pracowników, dlatego tworzy się je w ciężar kosztów działalności operacyjnej.

Odprawy emerytalne

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółce pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia kończącego okres sprawozdawczy. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę na koszty skumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników urlopu, do którego są oni uprawnieni na dzień kończący okres sprawozdawczy. Rezerwa ta stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka weryfikuje szacunki dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych

oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą wynagrodzeń na świadczenia pracownicze rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych metodą praw własności wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta.

W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych metodą gotówkową ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy.

PODATKI

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym okresie sprawozdawczym.

Podatek odroczony jest wyliczany jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji nie będącej połączeniem jednostek, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy. Rezerwa i aktywo z tytułu podatku odroczonego są rozpoznawane od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia chyba, że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje korekta aktywa. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w innych całkowitych dochodach.

4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, Zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

4.1. Podstawowe przyczyny niepewności szacunku

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku na dzień sporządzenia sprawozdania z sytuacji finansowej, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnych okresach sprawozdawczych.

Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Jak opisano w punkcie nr 3 – Zasady rachunkowości, Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W ocenie Zarządu przyjęte okresy użytkowania składników majątku odzwierciedlają ich ekonomiczną przydatność oraz ewentualne ograniczenia wynikające z zawartych umów.

Wycena należności

Założenia dotyczące wysokości odpisu na należności opisane zostały w zasadach rachunkowości w części dotyczącej należności handlowych oraz pozostałych należności.

5. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W związku z ujednoliceniem zasad podziału kosztów na koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu, w przedstawionym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała korekty kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu za I kwartał 2013 roku. Powyższa zmiana nie spowodowała zmiany wyniku finansowego za rok 2013.

	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Korekta	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 po korekcie
Zysk brutto ze sprzedaży	473 954	-	473 954
Koszty sprzedaży	274 443	9 692	284 135
Koszty ogólnego zarządu	134 366	(9 692)	124 674
Zysk z działalności operacyjnej	47 419	-	47 419
Zysk przed opodatkowaniem	37 905	-	37 905
Zysk netto	29 024	-	29 024

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 31.12.2014 ROKU

NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Podstawowym przedmiotem działalności NEUCA S.A. jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych. Przychody generowane przez pozostałą działalność są nieistotne. Spółka prowadzi działalność na jednym obszarze geograficznym, którym jest terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2014 wartość netto ogółem, w tym:	31.12.2013 wartość netto ogółem, w tym:
Znaki towarowe	706	816
Patenty i licencje	2 776	4 469
Oprogramowanie komputerowe	787	947
Wartość bilansowa netto	4 269	6 232
Zaliczki na wartości niematerialne	3 815	1 999
Wartości niematerialne ogółem	8 084	8 231

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	926	5 184	1 517	7 627
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	1 397	-	1 397
Amortyzacja	(110)	(2 112)	(570)	(2 792)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	816	4 469	947	6 232
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	816	4 469	947	6 232
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	316	120	436
Amortyzacja	(110)	(2 009)	(280)	(2 399)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	706	2 776	787	4 269

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIĄG DALSZY)

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2014 roku</i>				
Wartość bilansowa brutto	1 100	15 122	4 742	20 964
Suma dotychczasowego umorzenia	(284)	(10 653)	(3 795)	(14 732)
Wartość bilansowa netto	816	4 469	947	6 232
<i>Stan na dzień 31.12.2014 roku</i>				
Wartość bilansowa brutto	1 100	15 438	4 862	21 400
Suma dotychczasowego umorzenia	(394)	(12 662)	(4 075)	(17 131)
Wartość bilansowa netto	706	2 776	787	4 269

NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Grunty	10 325	10 325
Budynki i budowle	76 859	78 512
Maszyny i urządzenia	56 341	55 180
Środki transportu	9 851	10 224
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	1 589	2 246
Wartość bilansowa netto	154 965	156 487
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	1 629	3 803
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	156 594	160 290

Na dzień 31 grudnia 2014 r. aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle – 192 tys. PLN
- Maszyny i urządzenia – 906 tys. PLN
- Środki transportu – 147 tys. PLN
- Pozostałe – 384 tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczyły następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle – 390 tys. PLN
- Maszyny i urządzenia – 3 237 tys. PLN
- Środki transportu – 170 tys. PLN
- Pozostałe – 6 tys. PLN

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni amortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi w Spółce 17 239 tys. PLN.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni amortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła w Spółce 17 965 tys. PLN.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	10 325	79 461	48 313	8 755	2 838	149 692
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	2 094	12 545	604	883	16 126
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	3 165	-	3 165
Zmniejszenia z tytułu zbycia	-	-	(1)	(383)	-	(384)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	(36)	(123)	(67)	(26)	(252)
Amortyzacja	-	(3 007)	(5 554)	(1 850)	(1 449)	(11 860)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	10 325	78 512	55 180	10 224	2 246	156 487
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	10 325	78 512	55 180	10 224	2 246	156 487
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	1 472	8 276	2 236	353	12 337
Zmniejszenia z tytułu zbycia	-	(12)	(5)	(990)	-	(1 007)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	(7)	(85)	-	(92)
Amortyzacja	-	(3 113)	(7 103)	(1 534)	(1 010)	(12 760)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	10 325	76 859	56 341	9 851	1 589	154 965

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2014 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	10 325	90 767	72 909	19 016	11 329	204 346
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(12 255)	(17 729)	(8 792)	(9 083)	(47 859)
Wartość bilansowa netto	10 325	78 512	55 180	10 224	2 246	156 487
<i>Stan na dzień 31.12.2014 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	10 325	92 226	80 501	17 292	11 542	211 886
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(15 367)	(24 160)	(7 441)	(9 953)	(56 921)
Wartość bilansowa netto	10 325	76 859	56 341	9 851	1 589	154 965

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, DO KTÓRYCH TYTUŁ PRAWNY PODLEGA OGRANICZENIOM ORAZ STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań to rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 104 746 tys. PLN.

Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 109 528 tys. PLN.

KWOTA ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DO NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Kwota zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 64 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 395 tys. PLN.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	Wartość
Wartość netto na dzień 01.01.2013 roku	3 836
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(527)
Amortyzacja	(152)
Wartość netto na dzień 31.12.2013 roku	3 157
Wartość netto na dzień 01.01.2014 roku	3 157
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	11 530
Amortyzacja	(142)
Wartość netto na dzień 31.12.2014 roku	14 545
<i>Stan na dzień 01.01.2014 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	3 796
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(639)
Wartość bilansowa netto	3 157
<i>Stan na dzień 31.12.2014 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	15 326
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(781)
Wartość bilansowa netto	14 545

Wartości godziwe nieruchomości inwestycyjnych są zbliżone do wartości sprawozdawczych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. Spółka ujęła w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach koszty dot. w/w nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 228 tys. PLN, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. 244 tys. PLN.

NOTA NR 4 - AKTYWA FINANSOWE

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Stan na początek okresu	364 605	357 710
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	458 274	11 572
- nabycie udziałów/akcji w spółkach zależnych	441 669	1 572
- utworzenie spółki zależnej	5	-
- podwyższenia kapitału w spółkach zależnych	16 600	10 000
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	5	4 677
- sprzedaż jednostki zależnej	5	-
- wycena zobowiązania Oktagon	-	4 677
Stan na koniec okresu	822 874	364 605

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym*	Procent posiadanych głosów*	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/ akcji w cenie nabycia	Wartość bilansowa udziałów/ akcji
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Pro Sport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	700	700
Świat Zdrowia S.A.	93,2%	93,2%	pełna	4 713	4 713
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	99,3%	99,3%	pełna	151 147	151 147
Multi Sp. z o.o.	99,4%	99,4%	pełna	8 748	8 748
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	100,0%	100,0%	pełna	26 936	26 936
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	99,3%	99,3%	pełna	479	479
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	98,5%	98,5%	pełna	9 332	9 332
Apofarm Sp. z o.o.	98,2%	98,2%	pełna	7 608	7 608
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	18 000	18 000
Promedic Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	16 078	16 078
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Torfarm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Prosper S.A.	96,9%	98,9%	pełna	76 573	76 573
Citodat S.A.	100,0%	100,0%	pełna	3 065	3 065
Cefarm Częstochowa S.A.	100,0%	100,0%	pełna	21 212	21 212
Nekk Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
ILC Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	9 882	9 882
Accedit Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	1 000	1 000
Infonia Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Brand Management 2 Sp. z o.o.	98,8%	98,8%	pełna	25 359	25 359
Neuca Med Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	9 500	9 500
Pharmador Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	236	236
ACP Pharma S.A.	100,0%	100,0%	pełna	432 006	432 006
Razem				822 874	822 874

*zaprezentowany procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym oraz posiadanych głosów obejmuje udział bezpośredni i pośredni

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zobowiązania	Aktywa jednostki	Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych	Wynik finansowy za okres bieżący
Pretium Farm Sp. z o.o.	20 944	50	16 182	37 126	160 697	5 807
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	7 999	50	30 269	38 267	120 378	514
Pro Sport Sp. z o.o.	(1 404)	400	1 486	82	1 697	(639)
Świat Zdrowia S.A.	15 882	4 890	4 180	20 062	15 989	(626)
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	120 520	106 755	17 844	138 364	3 504	(83)
Multi Sp. z o.o.	11 827	3 701	1 548	13 375	624	(1 006)
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	18 896	9 318	337	19 233	1 556	550
Dolpharma Sp. z o.o.	1 390	1 474	118	1 509	640	81
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	18 719	14 092	1 255	19 975	2 033	268
Apofarm Group Sp. z o.o.	90 365	86 160	194	90 559	966	728
Prego S.A.	13 023	8 500	262	13 285	899	294
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	11 189	18 000	21 953	33 142	54 701	11 047
Promedic Sp. z o.o.	12 935	15 530	156	13 091	1 127	645
Farmada Transport Sp. z o.o.	8 115	50	12 217	20 332	100 908	4 674
Torfarm Sp. z o.o.	2 393	50	838	3 231	7 635	834
Prosper S.A.	125 397	6 865	1 895	127 292	13 688	1 528
Citodat S.A.	(19)	1 124	2 338	2 319	468	(142)
Cefarm Częstochowa S.A.	24 533	22 912	556	25 089	1 756	925
PFM.PL	421	250	50	472	243	(78)
Nekk sp. z o.o.	28 896	50	7 917	36 812	40 278	14 721
ILC sp. z o.o.	2 169	50	1 521	3 690	8 112	(1 193)
Accedit Sp. z o.o.	4 148	1 000	7 225	11 373	45 290	1 719
Infonia Sp. z o.o.	1 504	50	10 197	11 701	55 951	1 821
Brand Management 2 Sp. z o.o.	92 288	126 033	529	92 817	7 092	(10 565)
Martinique Investment Sp. z o.o.	75 740	74 762	546	76 286	6 245	1 168
Neuca Med. Sp. z o.o.	9 308	5 500	358	9 666	39	(165)
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	5 796	4 000	10 214	16 010	78	(1 179)
Fundacja Neuca Dla Zdrowia	175	2	15	190	539	173
Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA	149 018	2 530	50	149 068	11 158	10 382
Pharmador Sp. z o.o.*	43	5	8	52	114	(71)
ACP Pharma S.A.*	393 415	21 000	24 965	418 380	443 053	9 536
Scala Sp. z o.o.*	293 697	282 697	1 796	295 493	12 911	11 009
Cefarm Rzeszów S.A.*	26 478	11 250	576	27 054	46 926	(263)
Lago Sp. z o.o.*	1 293	5	9 320	10 613	27 249	1 451
Healthmore Sp. z o.o.*	4 334	1 526	8 406	12 739	43 304	1 919
PLR Ognik Sp. z o.o.*	103	10	87	190	550	(15)
Pro Familia Sp. z o.o.*	551	375	105	656	914	221
NZOZ Helpmed ZPChr im. dr med. T. Boczonja Sp. z o.o.*	32	10	447	479	795	45
Eskulap Sp. z o.o.*	2	50	291	292	380	(135)
Konsylium Sp. z o.o.*	468	72	199	666	721	123

Prezentowane dane wynikają ze sprawozdań finansowych spółek przekształconych zgodnie z MSSF.

*Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych i wynik finansowy ujęte zostały za okres od dnia przejęcia.

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym*	Procent posiadanych głosów*	Wartość udziałów/ akcji w cenie nabycia	Wartość bilansowa udziałów/ akcji
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	50	50
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	50	50
Pro Sport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	700	700
Świat Zdrowia S.A.	92,2%	92,2%	4 597	4 597
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	99,3%	99,3%	151 137	151 137
Multi Sp. z o.o.	99,4%	99,4%	155	155
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	100,0%	100,0%	26 936	26 936
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	99,3%	99,3%	479	479
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	98,5%	98,5%	9 332	9 332
Apofarm Sp. z o.o.	98,2%	98,2%	7 608	7 608
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	18 000	18 000
Promedic Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	16 078	16 078
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	50	50
Torfarm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	50	50
Prosper S.A.	96,9%	98,9%	26 470	26 470
Citodat S.A.	100,0%	100,0%	3 065	3 065
Cefarm Częstochowa S.A.	100,0%	100,0%	21 211	21 211
Oktogon Investment ApS in liquidation	100,0%	100,0%	50 104	50 104
Nekk Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	50	50
ILC Sp. z o.o.	50,4%	50,4%	1 074	1 074
Accedit Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	1 000	1 000
Infonia Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	50	50
Brand Management 2 Sp. z o.o.	98,8%	98,8%	25 359	25 359
Neuca Med. Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	1 000	1 000
Razem			364 605	364 605

*zaprezentowany procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym oraz posiadanych głosów obejmuje udział bezpośredni i pośredni

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zobowiązania	Aktywa jednostki	Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych	Wynik finansowy za okres bieżący
Pretium Farm Sp. z o.o.	22 370	50	3 823	26 193	200 693	7 232
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	10 759	50	14 268	25 027	113 755	3 274
Pro Sport Sp. z o.o.	(765)	400	2 071	1 306	3 621	(455)
Świat Zdrowia S.A.	16 507	4 890	2 836	19 344	15 495	2 244
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	120 603	106 755	2 220	122 822	7 516	3 190
Multi Sp. z o.o.	4 490	1 395	86	4 576	640	165
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	19 039	9 317	537	19 576	2 160	786
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	1 310	1 473	118	1 427	631	66
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	18 451	14 092	1 250	19 701	2 230	558
Apofarm Sp. z o.o.	89 637	86 160	271	89 908	504	335
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	142	18 000	21 039	21 181	36 742	6 584
Promedic Sp. z o.o.	12 290	15 530	137	12 427	1 337	744
Farmada Transport Sp. z o.o.	4 941	50	5 845	10 787	88 037	3 544
Torfarm Sp. z o.o.	2 282	50	1 231	3 513	7 841	723
Prosper S.A.	123 869	6 865	7 404	131 273	18 507	(3 302)
Citodat S.A.	123	1 124	2 432	2 555	900	(24)
Cefarm Częstochowa S.A.	23 608	22 912	509	24 117	2 055	822
Oktogon Investment ApS In Liquidation	22 295	2 359	46	22 341	-	-
Nekk sp. z o.o.	30 546	50	7 892	38 439	43 338	16 372
ILC sp. z o.o.	(4 637)	50	9 082	4 444	10 622	(457)
Accedit Sp. z o.o.	2 669	1 000	6 808	9 477	39 851	241
Infonia Sp. z o.o.	(317)	50	10 716	10 399	52 116	660
Brand Management 2 Sp. z o.o.	102 853	126 033	471	103 324	6 994	(10 647)
Neuca Med. Sp. z o.o.	23	1 000	15	38	-	(27)
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	1 165	2 000	4 302	5 467	110	(25)

Prezentowane dane wynikają ze sprawozdań finansowych spółek przekształconych zgodnie z MSSF.

NOTA NR 5 - NALEŻNOŚCI

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2014	31.12.2013
Udzielone pożyczki	14 683	21 283

Spółka nie posiada długoterminowych należności handlowych oraz pozostałych należności w walucie innej niż PLN.

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe	849 475	647 432
- od jednostek powiązanych	28 024	6 005
- od pozostałych jednostek	821 451	641 427
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	39 926	22 092
Należności dochodzone na drodze sądowej	14 546	17 377
- od jednostek powiązanych	997	997
- od pozostałych jednostek	13 549	16 380
Należności z tytułu odkupionych wierzytelności	4 873	3 664
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	1 033	430
Pozostałe należności - weksle obce	985	-
Należności z tytułu wadium	48	103
Udzielone pożyczki	59 351	69 317
- jednostkom powiązanym	23 253	27 830
- pozostałym jednostkom	36 098	41 487
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto	970 237	760 415
Odpisy aktualizujące wartość należności	(23 170)	(18 334)
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto	947 067	742 081

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI – STRUKTURA WALUTOWA

	na dzień 31.12.2014		na dzień 31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	969 825	969 825	760 093	760 093
CHF	103	366	103	322
EUR	11	46	-	-
Razem	x	970 237	x	760 415

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	18 334	14 898
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	6 862	5 399
Odpisy aktualizujące rozwiązane w okresie sprawozdawczym	(197)	(337)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	(1 829)	(1 626)
Stan na koniec okresu	23 170	18 334

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe	28 024	6 005
Od jednostek zależnych	28 024	6 005
Pozostałe należności krótkoterminowe	997	997
Od pozostałych jednostek	997	997
Udzielone pożyczki	23 253	27 830
Jednostkom zależnym	22 447	27 024
Pozostałym jednostkom	806	806
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	(1 803)	(1 803)
Razem	52 274	34 832

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI- STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2014	31.12.2013
Przeterminowane należności handlowe	217 025	173 307
- do 1 miesiąca	117 757	85 117
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	52 846	38 418
- powyżej 6 miesięcy do roku	8 182	22 918
- powyżej roku	52 992	36 787
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(14 752)	(9 933)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	25 792	24 313
- do 1 miesiąca	1 678	1 821
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	5 480	6 692
- powyżej 6 miesięcy do roku	6 073	7 252
- powyżej roku	20 979	16 949
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(8 418)	(8 401)
Należności przeterminowane brutto	265 987	215 954
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(23 170)	(18 334)
Należności przeterminowane netto	242 817	197 620

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe, w tym:	8 274	7 115
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	11 344	11 856
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(3 070)	(4 741)
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	2 581	4 413
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	3 202	5 521
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(621)	(1 108)
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	14 546	17 377
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(3 691)	(5 849)
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	10 855	11 528

ZMIANA STANU POŻYCZEK UDZIELONYCH

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	88 335	93 974
Udzielenie	40 667	38 159
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	5 313	8 244
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 191)	(329)
Splaty	(62 545)	(51 713)
Stan na koniec okresu	69 579	88 335
- długoterminowe	14 683	21 283
- krótkoterminowe	54 896	67 052

Wartość bilansowa aktywów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek, których termin spłaty był renegocjowany, a które w przeciwnym wypadku byłyby przeterminowane na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 1 047 tys. PLN oraz 2 791 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 r.

W przypadku, gdy wycena nie zniekształca wartości bilansowej składnika, Spółka wycenia pożyczki w wartości nominalnej. W związku z naliczaniem odsetek od pożyczek na koniec każdego miesiąca, różnica wynikająca z zastosowania efektywnej stopy procentowej jest nieistotna.

Najistotniejszą pozycją należności dla Spółki są należności handlowe, powstałe w wyniku sprzedaży wyrobów farmaceutycznych. Zasady sprzedaży wyrobów farmaceutycznych nie odbiegają od warunków rynkowych. Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-60 dni. Dla klientów opóźniających się z zapłatą Spółka nalicza odsetki lub redukuje wysokość przyznanego rabatu. Spółka incydentalnie nalicza odsetki z tytułu odroczenia zapłaty.

Z uwagi na dużą ilość klientów (powyżej 10 tys.) ryzyko kredytowe jest bardzo zdywersyfikowane, co wraz z posiadanymi w wielu przypadkach zabezpieczeniami należności, zaawansowanym systemem oceny kredytowej oraz monitoringu i windykacji należności, decyduje o niskim ryzyku kredytowym związanym z należnościami handlowymi.

Ze względu na krótki i standardowy dla branży dystrybucji farmaceutyków okres wymagalności, Spółka nie dyskontuje należności handlowych.

Należności handlowe stanowiące zabezpieczenie uzyskanych od banków kredytów:

	31.12.2014	31.12.2013
Umowy przelewu wierzytelności stanowiące zabezpieczenie kredytów	207 000	212 000*

*Należności w kwocie 5 000 tys. PLN stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów zaciągniętych przez spółkę Prosper S.A.

NOTA NR 6 - ZAPASY

STRUKTURA ZAPASÓW

	31.12.2014	31.12.2013
Towary	1 044 955	746 752
Zapasy ogółem, w tym	1 044 955	746 752
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	472 814	484 814*

*zapasy w kwocie 6 000 tys. PLN stanowią zabezpieczenie zobowiązań zaciągniętych przez spółkę Prosper S.A.

Wartość odpisów na zapasy ujęta w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach w 2014 roku wynosi 422 tys. PLN.

Wartość odpisów na zapasy ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2013 roku wynosi 290 tys. PLN.

NOTA NR 7 - POZOSTAŁE AKTYWA

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Ubezpieczenia	903	1 061
Energia elektryczna, czynsz, prenumeraty, rozmowy telefoniczne	120	91
Prowizje	411	-
Licencje oprogramowanie	971	553
Materiały reklamowe	352	154
Pozostałe	30	45
Razem	2 787	1 904

NOTA NR 8 - INSTRUMENTY FINANSOWE

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Celem Spółki w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), zobowiązań z tytułu leasingu oraz obligacji pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Wartość kapitału stanowi kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Zadłużenie	923 534	432 740
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(26 599)	(1 459)
Zadłużenie netto	896 935	431 281
Kapitał własny	260 204	268 293
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	3,4	1,6

KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	948 423	742 731
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	822 874	364 605
	1 771 297	1 107 336
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	822 874	364 605
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	14 683	21 283
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	907 141	719 989
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 599	1 459
	1 771 297	1 107 336
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	92	92
Inne zobowiązania finansowe	2 770 822	1 777 325
	2 770 914	1 777 417
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe kredyty i pożyczki	114 445	17 271
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	281 985	51 219
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	5 560	490
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 841 820	1 344 187
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	44 931	91 072
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	482 173	273 178
	2 770 914	1 777 417

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku w zobowiązaniach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujęto wycenę instrumentu pochodnego do dnia ustanowienia powiązania zabezpieczającego.

Zdaniem Zarządu Spółki wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Pożyczki i należności	Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	Inne zobowiązania finansowe	RAZEM
Dane na 31.12.2014				
Przychody / koszty z tytułu odsetek	16 271	-	(45 512)	(29 241)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-	-	(158)	(158)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	31 354	-	31 354
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności	(8 592)	-	-	(8 592)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	197	-	-	197
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w wyniku finansowym	-	-	26	26
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w innych całkowitych dochodach	-	-	(5 097)	(5 097)
Pozostałe przychody / koszty	-	-	(1 420)	(1 420)
Razem zysk / strata netto	7 876	31 354	(52 161)	(12 931)

	Pożyczki i należności	Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Inne zobowiązania finansowe	RAZEM
Dane na 31.12.2013					
Przychody / koszty z tytułu odsetek	18 791	-	-	(28 158)	(9 367)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(142)	(142)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	2 518	-	-	2 518
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności	(6 701)	-	-	-	(6 701)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	337	-	-	-	337
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w wyniku finansowym	-	-	(92)	17	(75)
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w innych całkowitych dochodach	-	-	-	(415)	(415)
Pozostałe przychody / koszty	-	-	-	(1 367)	(1 367)
Razem zysk / strata netto	12 427	2 518	(92)	(30 065)	(15 212)

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka monitoruje ryzyko finansowe związane z działalnością Spółki i zarządza nim analizując stopień narażenia i poziom ryzyka. Ryzyko, na które narażona jest Spółka obejmuje ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko cenowe), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe posiadanymi przez Spółkę są pożyczki oraz należności handlowe. Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe.

Kwoty prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są wartościami pomniejszonymi o odpisy aktualizujące oszacowane na podstawie historycznej i obecnej współpracy, oceny aktualnej sytuacji finansowej oraz oceny posiadanych zabezpieczeń. Maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym stanowi wartość bilansowa aktywów finansowych nie uwzględniająca wartości zabezpieczeń.

Ryzyko kredytowe należności handlowych jest na bieżąco analizowane przez powołaną specjalnie do tego komórkę. Każdy klient Spółki posiada wyznaczony limit kredytowy, przyznawany na podstawie dotychczasowej współpracy, oceny zdolności finansowej oraz proponowanych zabezpieczeń. W związku z pogarszającą się sytuacją finansową niektórych kontrahentów spowodowaną m.in. wprowadzeniem od dnia 1 stycznia 2012 r. nowych regulacji prawnych w zakresie refundacji leków (Ustawa z dnia 12 maja 2011 r. o refundacji leków, środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego oraz wyrobów medycznych), rozpoczął się trudny okres dla wszystkich uczestników rynku farmaceutycznego. Ustawa wprowadziła niekorzystne dla rynku farmaceutycznego zmiany dotyczące leków refundowanych, co spowodowało wzrost ryzyka kredytowego Spółki. W reakcji na pogarszającą się sytuację na rynku podjęto decyzję o zaostreniu polityki windykacyjnej Spółki - począwszy od 2013 r. sprawy sporne są szybciej kierowane na drogę sądową celem przyspieszenia egzekucji z posiadanych zabezpieczeń.

Pożyczki dla klientów są udzielane zgodnie z wewnętrzną procedurą obowiązującą w Spółce, zgodnie z którą każdy z kontrahentów posiada limit określający górną granicę zaangażowania Spółki z tytułu pożyczek oraz należności. W przypadku większych pożyczek, jak również po przekroczeniu ustalonych limitów danego klienta, udzielenie pożyczki jest poprzedzone dokładną analizą ekonomiczno-finansową. Wniosek o udzielenie pożyczki jest w takim przypadku zatwierdzany przez

Komitet kredytowy. Spłata wszystkich pożyczek jest zabezpieczona na majątku i/lub poprzez poręczenia osobiste.

Należności z tytułu udzielonych pożyczek stanowią głównie pożyczki udzielone odbiorcom aptecznym na rozwój działalności gospodarczej. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. Spółka udzieliła łącznie pożyczek na kwotę 40 667 tys. PLN. (w tym podmiotom powiązanym na kwotę 19 050 tys. PLN.).

Podstawowe warunki udzielanych pożyczek:

- 1) Okres pożyczki od 6 miesięcy do 3 lat,
- 2) Udzielone kwoty pożyczek – głównie od kilku do 2 000 tys. PLN,
- 3) Oprocentowanie stałe,
- 4) Spłata może odbywać się w ratach stałych.

Ze względu na znaczną dywersyfikację pożyczek, ustanowione zabezpieczenia oraz ciągły monitoring spłat, ryzyko kredytowe związane z tymi pożyczkami uważane jest za niskie. Dotychczasowa historia spłat tych pożyczek potwierdza tę ocenę.

Dziesięć największych sald z tytułu udzielonych pożyczek o łącznej wartości 38 631 tys. PLN (w tym 19 765 tys. PLN od jednostek powiązanych) stanowi 56% wszystkich należności z tytułu pożyczek.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Spółka narażona jest na zmiany stopy procentowej z tytułu zaciągniętych długo i krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Większość zobowiązań finansowych Spółki oparta jest o zmienną stopę procentową, bazującą na wskaźniku WIBOR 1M. Zobowiązania z tytułu obligacji oparte są o zmienną stopę procentową, bazującą głównie na wskaźniku WIBOR 1Y z dnia emisji. Wzrost międzybankowych stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki. W celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w 2013 roku Spółka zawarła kontakty IRS, w myśl których dokonuje płatności według stałej stopy określonej w kontrakcie IRS i otrzymuje od wystawcy IRS (dalej „Bank”) stopę zmienną. W ten sposób Spółka niweluje ryzyko płacenia zmiennych rat odsetkowych ponieważ efektywnie dokonuje płatności według stopy stałej. Spółka ma częściowy wpływ na ekspozycję na poziom stóp procentowych poprzez optymalizację zarządzania kapitałem obrotowym (poziom zapasów, rotacja należności i zobowiązań), co bezpośrednio istotnie wpływa na poziom zaangażowania finansowego w bankach.

Zdecydowana większość pożyczek udzielonych aptekom oparta jest o stałą stopę procentową. Spółka ocenia ryzyko stóp procentowych dla tych pożyczek jako niskie ze względu na:

- krótki okres wymagalności pożyczek (średnio do 24 mies.)
- relatywnie wysoki poziom oprocentowania pożyczek – od 9%.

W średnim i dłuższym okresie udzielone pożyczki w umiarkowanym stopniu ograniczają ryzyko stopy procentowej z tytułu zaciągniętych kredytów.

INSTRUMENTY FINANSOWE O STAŁEJ I ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ

	Wartość bilansowa	
	31.12.2014	31.12.2013
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	69 579	88 335
Zobowiązania finansowe	712 934	260 485
	782 513	348 820
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Zobowiązania finansowe	210 600	172 255
	210 600	172 255

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości pokazująca wpływ potencjalnie możliwej zmiany stóp procentowych na wynik finansowy. Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosły 210 600 tys. PLN. Wpływ na koszty odsetkowe został wyliczony od wartości niezabezpieczonych zobowiązań odsetkowych (wartość zabezpieczenia 100 000 tys. PLN).

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/-0,55 mln zł.	+/-1,11 mln zł.	+/- 1,66 mln zł.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego, tj. wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosły 172 255 tys. PLN. Wpływ na koszty odsetkowe został wyliczony od wartości niezabezpieczonych zobowiązań odsetkowych (wartość zabezpieczenia 100 000 tys. PLN).

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/-0,36 mln zł.	+/-0,72 mln zł.	+/- 1,08 mln zł.

RYZYKO PŁYNNOŚCI

Spółka przygotowuje budżet w okresach rocznych wraz z analizą rotacji kapitału obrotowego oraz przepływami pieniężnymi. Wykonanie budżetu wraz z przepływami pieniężnymi raportowane są do Zarządu NEUCA S.A. Spółka na bieżąco reaguje na odchylenia od planowanych wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych, minimalizując ryzyko płynności.

Instrument	do 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 4 lat	od 4 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem	Wartość bilansowa
<i>Aktywa</i>								
Pożyczki	57 570	9 422	4 272	1 638	1 307	172	74 381	69 579
Należności handlowe	834 722	-	-	-	-	-	834 722	834 722
Razem	892 292	9 422	4 272	1 638	1 307	172	909 103	904 301
<i>Zobowiązania</i>								
Kredyty	47 168	45 102	43 882	25 002	5 277	-	166 431	156 746
Pożyczki	2 655	-	-	-	-	-	2 655	2 630
Leasing	12 508	7 694	7 125	13 251	10 187	11 631	62 396	51 224
Obligacje	487 981	52 369	79 555	-	175 100	-	795 005	712 934
Zobowiązania handlowe	1 836 737	-	-	-	-	-	1 836 737	1 836 737
Razem	2 387 049	105 165	130 562	38 253	190 564	11 631	2 863 224	2 760 271

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała niewykorzystane limity kredytowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na łączną kwotę 334 569 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała niewykorzystane limity kredytowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na łączną kwotę 283 136 tys. PLN.

RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko walutowe w Spółce jest związane głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych płatnych w walutach obcych. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest niewielki i wynosi poniżej 1%, przy czym 100% z nich jest rozliczanych w walucie EUR. Zakupy te są realizowane z odroczonym terminem płatności (w przedziale 30 – 120 dni) i w tym czasie Spółka jest narażona na ryzyko związane z osłabieniem się złotego. Z uwagi na niewielkie ryzyko walutowe w porównaniu do skali obrotów ryzyko to nie jest obecnie zabezpieczane. W zależności od sytuacji na rynku walutowym, która jest stale monitorowana, Spółka nie wyklucza wykorzystania transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe w przyszłości.

PORÓWNANIE WARTOŚCI GODZIWYCH Z WARTOŚCIAMI SPRAWOZDAWCZYMI

Wartości godziwe aktywów oraz zobowiązań finansowych są zbliżone do wartości sprawozdawczych.

ZASTAWY

Wartość bilansowa aktywów finansowych (należności handlowe) Spółki stanowiąca zabezpieczenie spłat zaciągniętych zobowiązań wynosi 207 000 tys. PLN.

INFORMACJA NA TEMAT RYZYKA CENY ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 r. jak i 31 grudnia 2013 r. Spółka nie posiada instrumentów finansowych, z którymi wiązałoby się ryzyko utraty wartości na skutek zmiany ceny rynkowej.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 r. jak i 31 grudnia 2013 r. Spółka nie posiadała akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. Spółka nie zawierała umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. nie występowały przekwalifikowania metod wyceny aktywów finansowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

Od 2013 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wycena kontraktu IRS (wg wartości godziwej) jest różnicą pomiędzy prognozowanymi zdyskontowanymi przepływami pieniężnymi odsetek wg stałej stopy procentowej oraz zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR 1M. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie Spółka odnosi w inne całkowite dochody. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Spółka ujmuje w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku Spółka ujęła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej w innych całkowitych dochodach w wysokości (5 097) tys. PLN - po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego (4 128) tys. PLN, natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 26 tys. PLN. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku Spółka ujęła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej w innych całkowitych dochodach w wysokości (415) tys. PLN - po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego (336) tys. PLN, natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 17 tys. PLN.

Skutki wyceny instrumentu pochodnego do dnia ustanowienia powiązania zabezpieczającego w wysokości 92 tys. PLN zostały ujęte w kosztach finansowych.

Typ transakcji	Data zawarcia	Data ustanowienia zabezpieczenia	Czas transakcji	Kwota bazowa	Kontraktowa stopa % klienta	Kontraktowa stopa % banku	Wartość godziwa	
							Aktywa	Zobowiązanie
Transakcja IRS	14.02.2013	21.02.2013	5 lat	50 000	3,61%	WIBOR 1M	-	2 781
Transakcja IRS	21.02.2013	21.02.2013	5 lat	50 000	3,57%	WIBOR 1M	-	2 687
Razem							-	5 468

Powyższe instrumenty pochodne Spółka klasyfikuje do II poziomu hierarchii wartości godziwej.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w PLN	26 592	1 459
Środki pieniężne w EUR	7	-
Razem	26 599	1 459

NOTA NR 9 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty	114 445	17 271
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	41 495	51 219
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	240 490	-
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	396 430	68 490

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty	42 301	82 241
Pożyczki od j. powiązanych	2 630	8 831
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 729	12 693
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	472 444	260 485
Razem zobowiązania finansowe	527 104	364 250

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna
- Pekao S.A. Warszawa - kredyt inwestycyjny	17 272	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja
- Pekao S.A. Warszawa - kredyt inwestycyjny	89 474	WIBOR 3M + marża	WIBOR 3M + marża + provizja
- Bank Millennium S.A.	50 000	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja
Kredyty razem	156 746	x	x

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna
- BRE BANK S.A.	15 541	WIBOR O/N+marża	WIBOR O/N+marża + provizja
- Bank Millennium S.A.	21 581	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja
- Pekao S.A. Warszawa	19 356	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja
- BZ WBK S.A.	14 002	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja
- Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	7 153	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja
- Pekao S.A. Warszawa - kredyt inwestycyjny	21 879	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja
Kredyty razem	99 512	x	x

POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa	
		nominalna	efektywna
Pożyczki od j. powiązanych	2 630	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża
Pożyczki razem	2 630	x	x

POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa	
		nominalna	efektywna
Pożyczki od j. powiązanych	8 831	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża
Pożyczki razem	8 831	x	x

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	44 931	91 072
Kredyty i pożyczki długoterminowe	114 445	17 271
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	42 301	4 608
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	72 144	12 663
Kredyty i pożyczki razem	159 376	108 343

Wszystkie kredyty i pożyczki Spółka zaciągnęła w PLN.

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty PLN	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Pekao S.A.	46 500	12 664	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy 65 564 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Pekao S.A.	100 000	68 421	17-02-2019	1. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach, 2. hipoteka 100 000 tys. PLN nieruchomości w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących przedsiębiorstwo Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o., 4. zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach kredytobiorcy prowadzonych w Banku wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 5. zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 6. przystąpienie do długu Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem przystępujących do długu o poddaniu egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 Prawa Bankowego oraz potwierdzeniem odpowiedzialności solidarnej w związku z Umową podmiotów wskazanych w niniejszym punkcie wraz z Kredytobiorcą, 7. niepotwierdzony przelew wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów zawartych przez ACP Pharma oraz Podmioty Zależne, 8. oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 Prawa Bankowego, 9. pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy w Banku
Bank Millennium S.A.	50 000	33 360	23-10-2017	1. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN 2. przywłaszczenie zapasów o wartości 89 500 tys. PLN stanowiących własność kredytobiorcy i/lub Prosper S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji (wspólne zabezpieczenie dla kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym)
Razem		114 445		

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty PLN	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Pekao S.A.	46 500	17 271	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy 65 564 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Razem		17 271		

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty PLN	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PEKAO S.A. Warszawa	91 500	-	30-09-2015	1. Cesja wierzytelności 7 500 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. nie niższej niż 150% nominalnej wartości kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A. Warszawa	75 000	-	30-06-2016	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 85 000 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15 000 tys. PLN 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BZ WBK S.A. Warszawa	65 000	-	30-06-2015	1. Cesja wierzytelności 60 000 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy 43 000 tys. PLN 3. Pełnomocnictwo do rachunku
Bank Millennium S.A.	39 500	-	30-05-2015	1. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN 2. przywłaszczenie zapasów o wartości 89 500 tys. PLN stanowiących własność kredytobiorcy i/lub Prosper S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji (wspólne zabezpieczenie dla kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym)
Bank Pekao S.A.	46 500	4 608	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy 65 564 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank DnB NORD POLSKA S.A.	35 000	-	30-04-2015	1. Zastaw rejestrowy 52 500 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 35 000 tys. PLN
Bank Pekao S.A.	100 000	21 053	17-02-2019	1. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach, 2. hipoteka 100 000 tys. PLN nieruchomości w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących przedsiębiorstwo Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o., 4. zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach kredytobiorcy prowadzonych w Bank wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 5. zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 6. przystąpienie do długu Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem przystępujących do długu o poddaniu egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 Prawa Bankowego oraz potwierdzeniem odpowiedzialności solidarnej w związku z Umową podmiotów wskazanych w niniejszym punkcie wraz z Kredytobiorcą, 7. niepotwierdzony przelew wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów zawartych przez ACP Pharma oraz Podmioty Zależne, 8. oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 Prawa Bankowego, 9. pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy w Banku
Bank Millennium S.A.	50 000	16 640	23-10-2017	1. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN 2. przywłaszczenie zapasów o wartości 89 500 tys. PLN stanowiących własność kredytobiorcy i/lub Prosper S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji (wspólne zabezpieczenie dla kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym)
Pożyczki od j. powiązanych	27 000	10	29-09-2015	
Pożyczki od j. powiązanych	2 000	1 420	22-12-2017	
Pożyczki od j. powiązanych	2 200	1 200	29-12-2017	
Razem		44 931		

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty PLN	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PEKAO S.A. Warszawa	95 500	19 356	30-09-2014	1. Cesja wierzytelności 7 500 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. nie niższej niż 150% nominalnej wartości kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BRE Bank S.A. Warszawa	75 000	15 541	26-06-2014	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 85 000 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15 000 tys. PLN 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BZ WBK S.A. Warszawa	65 000	14 002	30-06-2014	1. Cesja wierzytelności 60 000 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy 43 000 tys. PLN 3. Pełnomocnictwo do rachunku
Bank Millennium S.A.	89 500	21 581	30-05-2014	1. Cesja wierzytelności do min. 100% kwoty finansowania 2. Pełnomocnictwo do rachunków 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. przywłaszczenie zapasów o wartości 100% kwoty kredytu stanowiących własność kredytobiorcy i/lub Prosper S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Pekao S.A.	46 500	4 608	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy 65 564 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank DnB NORD POLSKA S.A.	35 000	7 153	30-04-2014	1. Zastaw rejestrowy 52 500 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 35 000 tys. PLN
Pożyczki od j. powiązanych	9 600	8 831	23-12-2014	
Razem		91 072		

INNE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Leasing finansowy	51 224	63 912
Obligacje	712 934	260 485
Razem	764 158	324 397
- część długoterminowa	281 985	51 219
- część krótkoterminowa	482 173	273 178

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w podziale na waluty wynoszą:

	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	51 224	51 224	63 912	63 912
		51 224		63 912

DŁUGOTERMINOWE OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2014	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
BZ WBK S.A.	481	100	48 100	05-02-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	175	100	17 500	07-02-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	475	100	47 500	25-04-2016	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	747	100	74 700	19-12-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	120	100	12 000	29-09-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	975	100	97 500	31-01-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			297 300		
Wycena według zamortyzowanego kosztu			(56 810)		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			240 490		

Odsetki od wyemitowanych obligacji zostały zapłacone w dniu emisji. W celu rzetelnego odzwierciedlenia wartości bilansowej Spółka zastosowała do wyemitowanych obligacji wycenę według zamortyzowanego kosztu.

Wyemitowane obligacje nabyły spółki z Grupy Kapitałowej NEUCA S.A.

KRÓTKOTERMINOWE OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2014	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
BZ WBK S.A.	128	100	12 800	28-11-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	413	100	41 300	18-02-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	20	100	2 000	29-09-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	20	100	2 000	19-12-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	134	100	13 400	26-04-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	455	100	45 500	22-02-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	170	100	17 000	21-11-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	600	100	60 000	16-12-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	105	100	10 500	22-10-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	35	100	3 500	31-12-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	42	100	4 200	30-09-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	117	100	11 700	22-12-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	2	116 680	233 360	23-04-2015	WIBOR 9M z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			457 260		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			15 184		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			472 444		

Wyemitowane obligacje nabyły spółki z Grupy Kapitałowej NEUCA S.A.

OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2013	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
	150	100	15 000	18-06-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	310	100	31 000	19-04-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	12	100	1 200	18-02-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	25	100	2 500	06-08-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	30	100	3 000	25-10-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	110	100	11 000	26-04-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	15	100	1 500	06-08-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	103	100	10 300	26-06-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	38	100	3 800	26-04-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	437	100	43 700	21-10-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	28	100	2 800	25-10-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
BZ WBK S.A.	21	100	2 100	22-03-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	85	100	8 500	01-03-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	130	100	13 000	16-11-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	60	100	6 000	11-12-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	68	100	6 800	22-03-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	88	100	8 800	26-01-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	120	100	12 000	28-11-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	95	100	9 500	22-02-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	120	100	12 000	10-05-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	200	100	20 000	06-08-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	180	100	18 000	16-11-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	100	100	10 000	01-03-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			252 500		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			7 985		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			260 485		

Wyemitowane obligacje nabyły spółki z Grupy Kapitałowej NEUCA S.A.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	na dzień 31.12.2014		na dzień 31.12.2013	
	przepływy wynikające z zawartych umów	wartość sprawozdawcza	przepływy wynikające z zawartych umów	wartość sprawozdawcza
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>				
Płatne w okresie do 1 roku	12 508	9 729	16 317	12 693
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	38 257	30 365	40 880	31 072
Płatne powyżej 5 lat	11 631	11 130	21 820	20 147
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	62 396	51 224	79 017	63 912
Koszty finansowe	11 172	x	15 105	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	51 224	51 224	63 912	63 912

Na podstawie zawartych umów leasingu Spółka użytkuje nieruchomości zabudowane, maszyny i urządzenia oraz środki transportu. Okres obowiązywania umów wynosi od 3 do 10 lat. Spółka ma możliwość zakupu wynajmowanych składników majątku za kwotę ich wartości rynkowej na koniec

obowiązki umowy. Opłaty za korzystanie ze składników majątku objętych umowami mają charakter zmienny, a podstawą ich ustalania są referencyjne stopy procentowe oparte głównie na WIBOR 1M.

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów			Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	72 864	27 326	4 556	104 746

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów			Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	
Wartość sprawozdawcza netto przedmiotów leasingu	74 699	28 956	5 873	109 528

PRZYSZŁE PŁATNOŚCI Z TYTUŁU KORZYSTANIA Z NABYTEGO ODPLATNIE I NIEODPLATNIE PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW, UMÓW DZIERŻAWY ORAZ NAJMU POWIERZCHNI BIUROWYCH I MAGAZYNOWYCH

	31.12.2014	31.12.2013
Prawo Wieczystego Użytkowania Gruntów		
Do roku	13	12
Od 1 do 5 lat	52	47
Powyżej 5 lat	382	266
	447	325
Umowy najmu, dzierżawy powierzchni biurowych i magazynowych		
Do roku	15 515	10 737
Od 1 do 5 lat	52 961	32 575
Powyżej 5 lat	93 308	91 851
	161 784	135 163

Na podstawie zawartych umów najmu i dzierżawy Spółka użytkuje powierzchnie biurowe i magazynowe. Część umów zawarta została na czas nieokreślony, a umowy na czas określony zawarte zostały na okres od 5 do 20 lat. Najdłuższą obowiązującą umowa wygasa w 2031 r. Płatności za korzystanie ze składników majątku objętych umowami określone zostały w PLN, natomiast w części umów podstawa do szacowania wynagrodzenia ustalona jest w EUR.

NOTA NR 10 - KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE

KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.12.2014	31.12.2013
Liczba akcji	4 554	4 513
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	4 554	4 513

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (w tys.)	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Bez	Bez ograniczeń	355	355	Z przekształcenia Torfarm Sp. z o.o.
B	Bez	Bez ograniczeń	226	226	gotówka
C	Bez	Bez ograniczeń	29	29	Z zysku netto uzyskanego od daty zarejestrowania spółki do dnia 31-01-1995
D	Bez	Bez ograniczeń	1 390	1 390	Z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych
E	Bez	Bez ograniczeń	27	27	gotówka
F	Bez	Bez ograniczeń	633	633	gotówka
G	Bez	Bez ograniczeń	105	105	gotówka
H	Bez	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
I	Bez	Bez ograniczeń	470	470	gotówka
K	Bez	Bez ograniczeń	75	75	gotówka
				4 554	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (w tys.)	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Bez	Bez ograniczeń	355	355	Z przekształcenia Torfarm Sp. z o.o.
B	Bez	Bez ograniczeń	226	226	gotówka
C	Bez	Bez ograniczeń	29	29	Z zysku netto uzyskanego od daty zarejestrowania spółki do dnia 31-01-1995
D	Bez	Bez ograniczeń	1 390	1 390	Z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych
E	Bez	Bez ograniczeń	27	27	gotówka
F	Bez	Bez ograniczeń	633	633	gotówka
G	Bez	Bez ograniczeń	105	105	gotówka
H	Bez	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
I	Bez	Bez ograniczeń	470	470	gotówka
K	Bez	Bez ograniczeń	34	34	gotówka
			4 513		

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Herba z podmiotami zależnymi	1 060 632	23,3%	1 060 632	23,3%
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	22,6%	1 027 018	22,6%
SORS Holding Limited*	470 000	10,3%	470 000	10,3%
NEUCA	75 511	1,7%	75 511	1,7%
Pozostali	1 920 604	42,2%	1 920 604	42,2%
	4 553 765	100,0%	4 553 765	100,0%

*podmiot zależny od FPT Foundation

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Herba z podmiotami zależnymi	1 050 963	23,3%	1 050 963	23,3%
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	22,8%	1 027 018	22,8%
SORS Holding Limited*	470 000	10,4%	470 000	10,4%
Pozostali	1 964 784	43,5%	1 964 784	43,5%
	4 512 765	100,0%	4 512 765	100,0%

*podmiot zależny od FPT Foundation

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Kapitał podstawowy na początek okresu	4 513	4 548
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	41	7
- wykonanie opcji na akcje	41	7
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	42
- umorzenie akcji własnych	-	42
Kapitał podstawowy na koniec okresu	4 554	4 513

AKCJE WŁASNE

Liczba akcji	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia / przeznaczenie
75 511	17 387	17 387	Skup akcji własnych w celu umorzenia

Na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 12 listopada 2013 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia do dnia 31 grudnia 2014 r. NEUCA S.A. nabyła łącznie 75 511 akcji własnych za kwotę 17 387 tys. PLN. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego spółka nie dokonała umorzenia nabytych akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiada 75 511 akcji własnych o wartości nominalnej 76 tys. PLN i wartości wg ceny nabycia 17 387 tys. PLN.

WARRANTY NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	Liczba warrantów	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	223 950	117,58
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(41 000)	52,34
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	182 950	132,20

WARRANTY NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	Liczba warrantów	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	126 000	60,41
Przyznane w okresie sprawozdawczym	104 950	181,25
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(7 000)	43,00
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	223 950	117,58

PROGRAM MOTYWACYJNY ZA LATA 2012 – 2014

Uchwałą nr 10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 17 października 2011 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu spółki Programu motywacyjnego. Programem motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2012-2014. Zgodnie z regulaminem programu osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 99.000 warrantów subskrypcyjnych serii F – po 33.000 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok obrotowy.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia się kryteriów przydziału. Warranty za dany rok obrotowy zostaną przydzielone wyłącznie członkom Zarządu pod warunkiem współpracy tej osoby oraz pełnienia przez nią funkcji w Zarządzie NEUCA S.A. nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku kalendarzowego. Warunki te muszą być spełnione łącznie. Do wyżej wspomnianego okresu nie wlicza się okresu współpracy i sprawowania funkcji w Zarządzie w okresie wypowiedzenia umów łączących strony.

Utrata prawa do nabycia warrantów za dany rok następuje w przypadku:

1. Rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przed końcem danego roku kalendarzowego, chyba że osoba uprawniona i Spółka inaczej postanowią, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadło jeszcze w okresie trwania okresu wypowiedzenia,
2. Rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku, nawet gdyby prawo do nabycia Warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego.

Każdy warrant nabyty przez osoby uprawnione upoważniał będzie do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii L Spółki, o wartości nominalnej 1 PLN (słownie: jeden złoty).

Cena emisyjna, po której do objęcia akcji Spółki będą uprawnieni posiadacze Warrantów serii F równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w okresie od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r., tj. 66,21 PLN.

Ponieważ na rynku nie istnieją warianty subskrypcyjne z podobnymi warunkami i terminami realizacji, wyceny praw przysługujących osobom uprawnionym dokonano stosując model do wyceny opcji Blacka Scholes'a.

Dane wejściowe do modelu:

- cena rynkowa – kurs zamknięcia ceny akcji NEUCA S.A. z 17 października 2011 r.: 69,50 zł.
- cena wykonania warrantów serii F: 66,21 zł.
- czas do wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2017 r. (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2012 od dnia 1 stycznia 2015 r., dla transzy roku 2013 od dnia 1 stycznia 2016 r. oraz dla transzy roku 2014 od dnia 1 stycznia 2017 r., do końca 2017 r.)
- stopa procentowa: - oprocentowanie w pierwszym roku 4-letnich Obligacji Skarbu Państwa oferowanych w kwietniu 2012: 5,5%
- zmienność ceny akcji – zmienność liczona od początku notowań spółki na GPW S.A. w Warszawie, tj. 22 listopada 2004 do dnia podjęcia uchwały NZWA o wprowadzeniu programu motywacyjnego, tj. 17 października 2011 r.: 33,86%.

Oszacowana pierwotnie na podstawie powyższych danych wartość warrantów wynosiła 2 525 tys. zł. W związku ze zmianami w Zarządzie Spółki dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wyniosła 1 989 tys. PLN, w tym 748 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2012 roku.

Uchwałami nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 12 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany uchwały nr 10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 11 października 2011 roku. Programem motywacyjnym zostali objęci Członkowie Zarządu oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy Grupy Kapitałowej NEUCA. Zgodnie ze zmienionym regulaminem programu

motywacyjnego osobom uprawnionym zaoferowano łącznie 182 950 warrantów subskrypcyjnych serii F – 33.000 za rok 2012, 81 975 za rok 2013 oraz 74 975 za rok 2014.

W związku ze zmianą w regulaminie programu motywacyjnego dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosi 2 777 tys. PLN, w tym 748 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2012 roku, 1 151 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2013 roku, 878 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2014 roku.

NOTA NR 11 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2013 roku	51	496	547
Zwiększenia rezerw	6	-	6
Zmniejszenia rezerw	-	(17)	(17)
Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku	57	479	536
Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku	57	479	536
Zwiększenia rezerw	-	29	29
Zmniejszenia rezerw	(9)	-	(9)
Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku, w tym:	48	508	556
- rezerwy krótkoterminowe	5	508	513
- rezerwy długoterminowe	43	-	43

ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

	31.12.2014	31.12.2013
Stopa dyskontowa na dzień 31 grudnia	2,75%	3,7%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,5%	1,0%
Liczba zatrudnionych	332	324

NOTA NR 12 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

W 2014 roku Spółka ujęła rezerwę na badanie sprawozdań finansowych w wysokości 92 tys. PLN oraz rezerwę na dodatkowe zobowiązanie wynikające z umowy sprzedaży spółki Exigo Sp. z o.o. w wysokości 3 000 tys. PLN.

W 2013 roku Spółka ujęła rezerwę na badanie sprawozdań finansowych w wysokości 119 tys. PLN

NOTA NR 13 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	1 836 737	1 336 215
- od jednostek powiązanych	49 235	63 628
- od pozostałych jednostek	1 787 502	1 272 587
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 202	1 093
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 412	1 403
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	2 983	5 021
- od jednostek powiązanych	29	28
- od pozostałych jednostek	2 954	4 941
Zobowiązania z tytułu objęcia udziałów w jednostkach powiązanych	-	950
Inne	898	908
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	1 843 232	1 345 590

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE – STRUKTURA WALUTOWA

	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 840 924	1 840 924	1 337 078	1 337 078
EUR	540	2 302	2 051	8 506
GBP	1	6	1	6
		1 843 232		1 345 590

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	49 235	63 628
- od jednostek zależnych	49 235	63 628
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	29	978
- od jednostek zależnych	29	978
Razem	49 264	64 606

Najistotniejszą pozycją zobowiązań dla Spółki, oprócz zobowiązań z tytułu kredytów, są zobowiązania handlowe powstałe w wyniku nabycia towarów w postaci wyrobów farmaceutycznych.

Zasady i warunki płatności nie odbiegają od warunków rynkowych. Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-90 dni. Dostawcy nie naliczają odsetek z tytułu odroczenia terminu zapłaty.

Ze względu na krótki i standardowy dla branży dystrybucji farmaceutyków okres wymagalności, Spółka nie dyskontuje zobowiązań handlowych.

NOTA NR 14 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2014	31.12.2013
Przychody przyszłych okresów	1 221	113
Przychody przyszłych okresów - leasing zwrotny	2 277	2 858
Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	3 498	2 971
- rozliczenia długoterminowe	1 696	2 277
- rozliczenia krótkoterminowe	1 802	694

NOTA NR 15 - PODATEK DOCHODOWY

PODATEK DOCHODOWY (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody		
Bieżący podatek dochodowy	1 376	13 440
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 376	13 440
Odroczony podatek dochodowy	1 800	(4 559)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 800	(4 559)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	3 176	8 881

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Wynik finansowy brutto	30 803	37 905
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	5 853	7 202
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania:		
- koszty reprezentacji	1 108	1 077
- rezerwy na przyszłe koszty	665	-
- aktualizacja należności	585	419
- aktualizacja wartości zapasów	366	-
- darowizny przekazane	137	48
- koszty programu motywacyjnego	167	219
- przychody podatkowe lat ubiegłych	(1 382)	(2 143)
- dywidendy	(5 957)	(479)
- pozostałe różnice trwałe	258	288
Różnice podatku bieżącego za poprzedni okres sprawozdawczy, wykazanego w sprawozdaniu finansowym i deklaracji podatkowej	1 376	2 280
Wpływ podatku od odliczeń od dochodu	-	(30)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	3 176	8 881
Efektywna stawka podatku	10%	23%

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY (REZERWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres
	31.12.2014	31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego				
- z tytułu zarachowanych odsetek	12 087	1 165	10 922	592
- z tytułu różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową oraz wyceny wg wartości godziwej odniesione na kapitał własny	1 335	1 489	(154)	74
- z tytułu różnicy wartości bilansowej i podatkowej aktywów trwałych w leasingu	8 308	7 214	1 094	1 217
- z tytułu należnych rabatów od dostawców	6 556	5 271	1 285	(1 901)
- z tytułu dodatnich różnic kursowych	20	32	(12)	1
- należne odszkodowania	40	118	(78)	-
- z tytułu innych różnic przejściowych	100	93	7	8
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	28 446	15 382	13 064	(9)

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (AKTYWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	
	31.12.2014	31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	106	102	(4)	2	-
- z tytułu wynagrodzeń oraz narzutów na wynagrodzenia opłaconych w następnym okresie	106	103	(3)	6	-
- z tytułu rabatów przypisanych do wartości stanu magazynowego	5 707	3 265	(2 442)	1 860	-
- z tytułu rabatów udzielonych odbiorcom	-	2 267	2 267	639	-
- z tytułu straty podatkowej	2 978	-	(2 978)	-	-
- odpis aktualizujący należności	560	863	303	(431)	-
- z tytułu ujemnych różnic kursowych z wyceny	20	13	(7)	1	-
- z tytułu sprzedaży nieruchomości	432	543	111	111	-
- z tytułu korekty kosztów o niezapłacone zobowiązania	12 924	5 918	(7 006)	(5 918)	-
- z tytułu należnych odsetek od zobowiązań	3 552	2 164	(1 388)	(712)	-
- z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 047	79	-	-	(969)
- pozostałe różnice przejściowe	413	296	(117)	(108)	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	27 845	15 613	(11 264)	(4 550)	(969)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	1 800	(4 559)	
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	601	-	x	x	
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	231	x	x	

NOTA NR 16 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Gwarancje otrzymane		
PLN	5 151	4 424
EUR	-	-
od pozostałych jednostek, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji w PLN	5 151	4 424
Gwarancje / poręczenia udzielone		
PLN	9 442	5 228
EUR	37	-
wobec jednostek powiązanych, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji i poręczeń w PLN	9 442	5 228
- udzielonych gwarancji i poręczeń w EUR	37	-

Udzielone poręczenia dotyczą kredytów zaciągniętych przez podmioty zależne od Spółki.

Z tytułu udzielonych poręczeń udzielonych jednostkom zależnym Spółka pobrała wynagrodzenie.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ

	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2014	31.12.2013	Data ważności poręczenia	Kwota poręczonej pożyczki/kredytu
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku Millennium S.A.	PLN	-	2 000	30-09-2014	2 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	ACP Pharma S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku Millennium S.A.	PLN	1 200	-	28-02-2015	1 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu linii gwarancyjnej	ACP Pharma S.A./Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu linii gwarancyjnej wobec Banku ING Bank Śląski S.A.	PLN	3 000	-	28-02-2015	2 500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	-	2 000	18-10-2014	2 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Synoptis Industrial Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	4 000	-	29-03-2019	4 000
	Synoptis Pharma Sp. z o. o., NEKK Sp. z o.o., Accedit Sp. z o.o., Pro Sport Sp. z o.o., Dolpharma Sp. z o.o., Promedic Sp. z o.o., Galenica Panax Sp. z o.o., Neuca Logistyka Sp. z o.o., Optima Radix Vita Plus						
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Tadanco S.A., Farmada Transport Sp. z o.o., Torfarm Sp. z o.o., Pretium Farm Sp. z o.o., Świat Zdrowia S.A., Prego S.A., Itero-Silfarm Sp. z o.o., Cefarm Częstochowa S.A., ILC Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o., Infonia Sp. z o.o., ACP Pharma S.A., Synoptis Industrial Sp. z o.o., Citodat S.A.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	769	703	03-09-2016	769
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Accedit Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Arpol Motor Company Sp. z o.o.	PLN	187	188	30-06-2015	187
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Farmada Transport Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Małopolskiej Agencji Rozwoju	PLN	224	210	10-03-2016	140
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Nekk Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	PLN	62	127	24-07-2015	62
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji	Pro Sport Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Fashion House Warsaw Tres Sp. z o.o.	EUR	37	-	31-12-2017	24
			PLN	9 442	5 228		
			EUR	37	-		

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	31.12.2014	31.12.2013	Data ważności gwarancji
Gwarancja kontraktowa (przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	Kontrahenci pozyskani w ramach zamówień publicznych zgodnie z ustawą Prawo Zamówień Publicznych	Gwarancja kontraktowa (przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	PLN	5 441	4 424	Gwarancje tracą ważność do dnia 21-11-2017
			Razem w PLN	5 441	4 424	

NOTA NR 17 - NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Sprzedaż towarów	6 163 591	5 650 113
Świadczenie usług	86 887	71 664
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 250 478	5 721 777

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Amortyzacja	15 159	14 653
Zużycie materiałów i energii	19 395	19 167
Usługi obce	379 452	362 988
Podatki i opłaty	2 112	1 955
Wynagrodzenia	24 638	23 458
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 455	4 207
Pozostałe koszty rodzajowe	9 781	9 885
Koszty według rodzaju	454 992	436 313
Koszty sprzedaży	(299 694)	(284 135)
Koszty ogólnego zarządu	(121 488)	(124 674)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	33 810	27 504

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Pozostałe przychody operacyjne	2 826	4 260
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	474	473
Zwrócone koszty sądowe	513	315
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	197	337
Odszkodowania	478	847
Przychody z tytułu spłaty spisanych należności	302	-
Kary umowne	35	1 509
Inne	827	779
Pozostałe koszty operacyjne	19 353	21 986
Poniesione koszty sądowe i komornicze	492	644
Niedobory/ likwidacja składników aktywów	8 559	12 977
Koszty dot. nieruchomości inwestycyjnej	228	244
Utworzone odpisy aktualizujące należności	6 862	5 399
Utworzone odpisy aktualizujące stan zapasów	422	290
Darowizny	723	255
Spisane należności	1 730	1 302
Inne	337	875
Pozostałe koszty operacyjne netto	(16 527)	(17 726)

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Przychody finansowe	48 061	21 686
Odsetki	16 370	18 905
Dywidendy i udziały w zyskach j. powiązane	31 354	2 518
Aktualizacja wyceny IRS	26	17
Pozostałe przychody finansowe	311	246
Koszty finansowe	50 497	31 200
Odsetki	45 602	29 085
Prowizje bankowe	942	995
Ujemne różnice kursowe	158	142
Strata ze zbycia inwestycji	3 005	-
Czynsz za PWU - leasing	419	485
Aktualizacja wartości inwestycji	-	91
Pozostałe koszty finansowe	371	402
Koszty finansowe netto	(2 436)	(9 514)

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	27 627	29 024
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>	<i>4 553 765</i>	<i>4 512 765</i>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	4 514 163	4 512 644
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Średnia ważona liczba warrantów subskrypcyjnych	507 394	544 545
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	5 021 557	5 057 189
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy	27 627	29 024
Zysk na 1 akcję		
Podstawowy	6,12	6,43
Rozwodniony	5,50	5,74

Opis czynników rozwadniających średnioważoną liczbę akcji

Uchwałą NZWA z dnia 15 stycznia 2009 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne, mające na celu zapewnienie dotychczasowym akcjonariuszom większościowym Spółki możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym Spółki w liczbie 320.000

Uchwałą NZWA z dnia 27 maja 2009 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego – Członków Zarządu Spółki w liczbie 81.000.

W związku z nieziszczeniem się warunków przyznawania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą NZWA z dnia 27 maja 2009 r. zmianie uległa liczba warrantów do 75.000.

W dniu 13 stycznia 2012 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 10.000, zmianie uległa liczba warrantów do 65.000.

W dniu 1 października 2012 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 10.000, zmianie uległa liczba warrantów do 55.000.

W dniu 4 października 2012 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 7.000, zmianie uległa liczba warrantów do 48.000

W dniu 1 lutego 2013 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 7.000, zmianie uległa liczba warrantów do 41.000.

Uchwałą WZA z dnia 17 października 2011 r. wprowadzony został czynnik rozładniający liczbę akcji zwykłych – Warrant subskrypcyjny dla uczestników programu motywacyjnego – Członków Zarządu Spółki w liczbie 99.000.

W związku z nieziszczeniem się warunków przyznania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą WZA z dnia 17 października 2011 r. zmianie uległa liczba warrantów do 78.000.

Uchwałą NZWA z dnia 12 listopada 2013 roku zmieniono liczbę warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą WZA z dnia 17 października 2011 roku do wysokości 182.950.

W dniu 3 stycznia 2014 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 34.000, zmianie uległa liczba warrantów do 7.000.

W dniu 11 sierpnia 2014 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 7.000, tym samym wszystkie warianty zostały wykonane.

NOTA NR 18 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	465	548
Razem	465	548

W krótkoterminowych świadczeniach pracowniczych na rzecz personelu kierowniczego ujęte zostały wynagrodzenia członków Zarządu, które otrzymali z tytułu pełnienia swoich funkcji.

	Przychody ze sprzedaży towarów, usług	Pozostałe przychody (w tym odsetki i dywidendy)	Koszt własny dotyczący transakcji	Należności handlowe i pozostałe należności	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>					
- jednostki zależne	195 523	32 908	169 898	50 471	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-	-	1 803	(1 803)
Razem	195 523	32 908	169 898	52 274	(1 803)

	Rodzaj transakcji			Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	Inne zobowiązania finansowe
	Zakup towarów, usług	Pozostałe koszty (w tym odsetki)	Razem		
<i>Strony transakcji</i>					
- jednostki zależne	626 979	31 842	658 821	49 264	715 564
Razem	626 979	31 842	658 821	49 264	715 564

Należności obejmują należności handlowe oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek.

Zobowiązania obejmują zobowiązania handlowe oraz zobowiązania finansowe wynikające z emisji obligacji oraz otrzymanej pożyczki. Należności i zobowiązania handlowe zostaną rozliczone w normalnym toku działalności operacyjnej Spółki. Należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz zobowiązania z tytułu emisji obligacji rozliczone zostaną w kolejnych okresach sprawozdawczych. Szczegóły dotyczące emisji obligacji zostały zaprezentowane w nocie 9. Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie z tytułu programu motywacyjnego	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Piotr Sucharski	128	264	392
Grzegorz Dzik	216	155	371
Jacek Styka	121	155	276
Razem	465	574	1 039
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Kazimierz Herba	363	-	363
Wiesława Herba	243	-	243
Tadeusz Wesołowski	140	-	140
Bożena Śliwa	16	-	16
Iwona Sierżputowska	36	-	36
Razem	798	-	798

W rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach za rok 2014 ujęta została kwota wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego w wysokości 574 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej dotyczą okresu pełnienia przez nich funkcji.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie z tytułu programu motywacyjnego	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Piotr Sucharski	127	390	517
Grzegorz Dzik	300	228	528
Jacek Styka	121	228	349
Razem	548	846	1 394
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Kazimierz Herba	126	-	126
Wiesława Herba	243	-	243
Tadeusz Wesołowski	248	-	248
Iwona Sierzputowska	28	-	28
Razem	645	-	645

W rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach za rok 2013 ujęta została kwota wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego w wysokości 846 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej dotyczą okresu pełnienia przez nich funkcji.

NOTA NR 19 - PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA KOŃCZĄCEGO OKRES SPRAWOZDAWCZY NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE

	Nakłady poniesione w 2014 roku	Nakłady planowane na rok 2015
Nakłady na ochronę środowiska	-	-
Pozostałe nakłady	12 338	20 000
- w tym leasing finansowy	-	-

Spółka nie ponosiła kosztów wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie, rzeczowych aktywów trwałych na własne potrzeby.

NOTA NR 20 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Pracownicy umysłowi	339	379
Pracownicy fizyczni	2	1
Razem	341	380

ROTACJA KADR

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Liczba pracowników przyjętych	74	70
Liczba pracowników zwolnionych	66	44

NOTA NR 21 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY

Wypłacone w latach 2014 i 2013 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 17 225 tys. PLN (3,80 PLN na jedną akcję) oraz 14 441 tys. PLN (3,20 PLN na jedną akcję).

W odniesieniu do 2015 roku Zarząd proponuje wypłatę dywidendy w wysokości 4,33 PLN na akcję. Dywidenda ta wymaga zatwierdzenia przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu i nie została uwzględniona w zobowiązaniach w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

NOTA NR 22 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 8 stycznia 2015 r. Spółka otrzymała informację o nabyciu przez Członka Zarządu Spółki 7.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki po cenie 65,95 PLN za akcję.

Nabycie akcji nastąpiło w dniu 8 stycznia 2015 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA Spółki z dnia 17.10.2011 roku, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.

Osoba zobowiązana do przekazania informacji nie wyraziła zgody na publikację danych osobowych.

W dniu 29 stycznia 2015 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od innej jednostki zależnej od Spółki 165 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 16.500.000 (szesnaście milionów pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 29 stycznia 2016 r. Wysokość oprocentowania: 5,50% w stosunku rocznym. Odsetki zostaną uregulowane w dniu wykupu obligacji.

W dniu 4 lutego 2015 r. NEUCA MED Sp. z o.o., jednostka zależna od Spółki nabyła 100 proc. udziałów przedsiębiorstwa UNIPOLIMED Sp. z o.o. Nabyta spółka prowadzi przychodnię lekarską "Centrum Rehabilitacji UniPolimed" w Zgierzu przy ul. Andrzeja Struga 13/21 (woj. łódzkie).

Uchwałą Nr 194/2015 z dnia 25 lutego 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 27 lutego 2015 r. w trybie zwykłym 7.000 (siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L spółki NEUCA S.A. ("akcje") pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 27 lutego 2015 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLTRFRM00018".

Zgodnie z Uchwałą Nr 101/15 z dnia 13 lutego 2015r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. zarejestrowanie akcji w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 5 marca 2014 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 26 lutego 2015 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 7.000 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda. Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 560 765 PLN, i dzieli się na 4 560 765 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.